

Bruce Report 28-01-2025 DeepSeek ショックがゴールドにも波及

2025/1/28		Precious Metals Market Numbers							
		(前日値は前日午後3時15分のもの)							
Prices	直近ドル	直近円	前日円	前日比	前日ドル	前日比	ドル建て	円建て	
USD/JPY	154.60		155.91	-¥1.31				-0.84%	
Gold	2741.02	¥13,624.26	¥13,804.75	-¥180.50	2754.00	-\$12.98	-0.47%	-1.31%	
Silver	30.24	¥150.29	¥151.72	-¥1.43	30.268	-\$0.03	-0.11%	-0.95%	
Platinum	953.10	¥4,737.39	¥4,718.63	¥18.76	941.35	\$11.75	1.25%	0.40%	
Palladium	967.26	¥4,807.76	¥4,866.25	-¥58.49	970.80	-\$3.54	-0.36%	-1.20%	
Prices	直近ドル	前日終値	前日比	変化率	Other Indices		¥/gram		
WTI	73.17	73.17	0	0.00%	Rhodium	4665	¥23,187		
LNG	3.697	3.697	0.00	0.00%	Au/Ag	90.66			
NYD	44713.58	44424.3	289.33	0.65%	Pt/Pd	0.9854			
SPDR	857.02	860.18	-3.16	-0.37%	Pt-Au	-1,787.92	(¥8,962)		
					Iridium	4340	¥21,572		
2025/1/24					Ruthenium	493	¥2,450		
LBMA	Gold	Silver	Platinum	Palladium	Osmium	400	¥1,988		
AM	2771.05	30.8400	952.00	1001.00	Cu	9096.00	¥1.406		
PM	2776.80		950.00	1002.00	Al	2612.00	¥0.404	Change	
					Soybean	1045	1045	0.00%	
Index	Rates	Previous	Change	Percent	Wheat	535.50	535.50	0.00%	
US10year	4.5343	4.5826	-0.0483	-1.05%	Corn	482	482	0.00%	
DXY	107.334	107.443	-0.109	-0.10%	Lumber				
Bitcoin	101813.6	101351	462.78	0.46%	Baltic	778	824	-5.58%	
VIX	17.9	14.85	3.05	20.54%	S&P	6012.28	6101.24	-1.48%	
	Gold	CNH	USD		Nasdaq	19341.834	19954.3	-3.07%	
SGE	0	7.2541	0						
LL			2741.02						
Prem/Disc			(2741.02)						
Term	Interest	Forward Rate				Lease Rate			
Month	USD	Au	Ag	Pt	Pd	Au	Ag	Pt	Pd
1mos	4.50	5.53	5.75	5.20	5.23	-1.03	-1.25	-0.70	-0.73
2mos	4.52	5.55	5.75	5.03	5.20	-1.03	-1.23	-0.51	-0.68
3mos	4.54	5.56	5.75	4.88	4.88	-1.02	-1.21	-0.34	-0.34
6mos	4.54	5.56	5.65	4.35	4.75	-1.02	-1.11	0.19	-0.21
9mos	4.56	5.50	5.45	4.28	4.70	-0.94	-0.89	0.28	-0.14
12mos	4.59	5.43	5.00	4.20	4.60	-0.84	-0.41	0.39	-0.01

Gold Forward in JPY						Spot	Gold	2740.95	2741.55		
							AuYen	13618.6	13623.4		
Spot date	2025/1/29						JPY	154.54	154.56		
2740.95	2741.55		Spot	Forward	Outright		Days	Yen FWD		GLD in Yen	
XAUON=R	41.0713	41.9909	2025/1/27	2025/1/28	2739.7502	2740.9786	1	154.5100	154.5472	13610.00	13619.38
XAUTN=R	41.0713	41.9909	2025/1/28	2025/1/29	2740.1701	2741.3893	1	154.5195	154.5415	13612.93	13620.93
XAUSN=R	41.0713	41.9909	2025/1/29	2025/1/30	2741.0007	2742.2199	1	154.5201	154.5408	13617.11	13624.99
XAUSW=R	287.4992	293.936	2025/1/29	2025/2/5	2743.4650	2744.7394	7	154.4069	154.4289	13619.37	13627.63
XAU1M=R	336.3	597.5	2025/1/29	2025/2/28	2743.9530	2747.9750	30	154.0023	154.0235	13586.09	13607.88
XAU2M=R	1205.4	1588.3	2025/1/29	2025/3/31	2752.6440	2757.8830	61	153.4666	153.4913	13581.72	13609.76
XAU3M=R	2195.3	2661.2	2025/1/29	2025/4/29	2762.5430	2768.6120	90	152.9536	152.9836	13585.00	13617.51
XAU4M=R	3084.8495	3612.2	2025/1/29	2025/5/29	2771.4385	2778.1220	120	152.4493	152.4817	13583.80	13619.46
XAU5M=R	4033.7022	4626.6	2025/1/29	2025/6/30	2780.9270	2788.2660	152	151.9331	151.9781	13584.16	13624.04
XAU6M=R	4893.6	5545.9	2025/1/29	2025/7/29	2789.5260	2797.4590	181	151.4453	151.4953	13582.41	13625.54
XAU7M=R	5816.8609	6543.46	2025/1/29	2025/8/29	2798.7586	2807.4346	212	150.9745	151.0345	13585.00	13632.53
XAU8M=R	6740.1217	7541.02	2025/1/29	2025/9/29	2807.9912	2817.4102	243	150.4780	150.5430	13585.00	13636.45
XAU9M=R	7633.6	8506.4	2025/1/29	2025/10/29	2816.9260	2827.0640	273	150.0180	150.0930	13586.56	13642.28
XAU10M=R	8499.4587	9522.552	2025/1/29	2025/11/28	2825.5846	2837.2255	303	149.5557	149.6897	13586.33	13654.52
XAU11M=R	9394.1793	10572.58	2025/1/29	2025/12/29	2834.5318	2847.7258	334	149.0828	149.2300	13586.25	13662.97
XAU1Y=R	10288.9	11622.6	2025/1/29	2026/1/29	2843.4790	2858.2260	365	148.6298	148.7149	13587.72	13666.01

おはようございます。

「Overnight Ranges」

思わぬところからマーケットが動きました。正直昨日まで DeepSeek なんて聞いたこともありませんでした。中国の AI 起業が信じられないような低コスト生成 AI モデルと開発したというニュースで昨日の日本の日中の米 Nasdaq100 の先物が大きく売られました。要は NDVIA を代表とする米テック企業の業績に大きなマイナスの影響があるのではないかと、という想像からの売りです。まあ、あまりに上がっていたテック株の売りのいい言い訳になったかもしれませんが、ちょっとこのニュースだけでは売られすぎではないかと感じます。

(NVDA ちょっと買い足しました。笑) この大きな下げに影響されてビットコインは一時9万ドル台まで急落、ゴールドもキャッシュ化に巻き込まれて 2770 ドル台から一時 2729 ドルまで下げました。こちらもここ一週間の上げの反動もあり、利食い売りの言い訳になったのかもしれませんが。ただゴールドが売られる理由はテック株の下げからの影響であり、ゴールド独自に売られる理由はないと思います。そういう意味ではこのディップが続くようであれば、買いのチャンスを物色するべきではないかと思います。

ナスダック100 21,127.28 -646.73 (-2.97%)



TradingView提供

(昨日のゴールドと長期金利の動き)



「金銀比価」

昨日はひさしぶりに 91 がビッドになり、91 の売りがフィルされました。シルバーに対しては強気筋が多いのに、価格の動きは逆に弱いという変なマーケットになっています。確かにシルバー偏愛者は、SNS でのシルバーに関する強気発言が多いのでそれがより強気筋を増やすという影響力はありそうです。それだけ強気発言があるにもかかわらず値動きがゴールドよりも弱いというのは、おそらくそういうシルバー偏愛者はもはやロングで新しくは買っていない、っていうことなんでしょうね。彼らの上がるべきシルバー価格が上がらない理由は、大手銀行や証券会社が、先物市場を使ってシルバー価格を意図的に抑えているというものです。先物市場では裁定取引者であるこういった金融機関は基本的には売りサイドにいます。これは昔の Tocom の商社と同じで、彼らの後ろには他市場もしくは顧客との間の買いが存在します。それを理解できずに金融機関が先物市場で売るからシルバーが上がらないといっているとすれば、彼らは全くマーケットを理解していないと言わざるを得ません。

(金銀比価とシルバー価格の昨日の動き)



(米長期金利とゴールド)



(ゴールドとドルインデックス)



(円建てゴールドとドル円)



(ビットコインとゴールド)



(シルバー)



(プラチナ)



(パラジウム)



(ロジウム)



(イリジウム)



(ルテニウム)



(円建てゴールドとプラチナ)



よい一日を！
池水雄一(Bruce)